

Roma 31 agosto 2007

COMUNICATO STAMPA

art. 114 D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e 66 del Regolamento Consob 11971/99

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. Gruppo N.C.H.

° Informativa mensile sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria su richiesta della Consob ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/98.

In ottemperanza alla richiesta avanzata da CONSOB ai sensi dell'art. 114, comma 5, del Dlgs n° 58/98 circa l'aggiornamento a cadenza mensile di informazioni rilevanti sulla situazione gestionale, di seguito viene data risposta agli specifici punti richiamati dall'Autorità di vigilanza.

1. Stato di attuazione del Piano Industriale 2007-2009, le eventuali modifiche dello stesso e gli scostamenti rispetto agli obiettivi programmati.

La Società sta dando attuazione al piano industriale 2007-2009 ed i risultati finora conseguiti sono in linea con quanto ivi previsto sia per quanto attiene la componente ricavi che quella relativa al risultato operativo.

2. Aggiornamenti in merito alle trattative con gli Istituti di credito finalizzate alla rinegoziazione del debito bancario, indicando altresì le eventuali garanzie concesse da N.C.H.

Sono in corso riunioni fra i rappresentanti di Tas e quelli degli Istituti di credito creditori della Società finalizzate alla rinegoziazione del debito bancario.

Per completezza si ricorda che – come reso noto al mercato dal fondo di investimento Audley Capital Management. con comunicato del 5 agosto 2007 – in data 4 agosto tale fondo di investimento ha concluso con NCH S.p.A. un accordo per l'acquisto del 67,276% del capitale della Società. L'efficacia di tale acquisto è subordinata all'avveramento di alcune condizioni.

Un estratto del contenuto di tale accordo è stato pubblicato su Finanza & Mercati in data 14 agosto.

Si ricorda che il finanziamento in Pool per complessivi 75 milioni di Euro è garantito da un pegno concesso da NCH su n. 1.192.230 azioni di TAS, corrispondenti al 67,276%, salvo eventuali aggiustamenti nel caso di successivi aumenti di capitale di TAS stessa.

3. Eventuali azioni finalizzate al reperimento di risorse sia per il rimborso dei finanziamenti sia per far fronte alle esigenze della gestione ordinaria.

Si rinvia a quanto indicato al precedente punto 2.

4. Posizione finanziaria netta individuale e di Gruppo, con evidenziazione delle componenti attive e passive, a breve, medio e lungo termine, posta a confronto con l'ultimo dato pubblicato, con evidenza dei rapporti di debito e credito con parti correlate nonché l'analisi delle variazioni maggiormente significative.

La posizione finanziaria netta al 31 luglio 2007, individuale e di Gruppo, con separata indicazione delle componenti attive e passive, a breve, medio e lungo termine e comparata con gli ultimi dati pubblicati, è rappresentata dai seguenti prospetti (in migliaia di Euro):

Consolidata:

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	31.07.2007	30.06.2007	31.05.2007
Cassa, conti correnti bancari e titoli	3.781	4.028	3.743
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni	164	178	213
Crediti finanziari verso correlate	15.410	14.631	14.232
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(82.966)	(87.111)	(86.226)
Posizione finanziaria netta corrente	(63.611)	(68.274)	(68.038)
Crediti finanziari	817	927	822
Titoli immobilizzati	12	33	-
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(4.206)	(4.258)	(4.690)
Deb. Finanziari (Vendor loan - Nch)	(9.819)	(9.819)	(9.819)
Posizione finanziaria netta non corrente	(13.196)	(13.116)	(13.687)
Posizione finanziaria netta Consolidata	(76.807)	(81.390)	(81.725)

Civilistica:

Posizione Finanziaria Netta Civilistica	31.07.2007	30.06.2007	31.05.2007
Cassa, conti correnti bancari e titoli	1.590	1.166	960
Crediti finanziari verso controllate/correlate	1.078	1.078	1.078
Crediti finanziari verso controllante NCH SpA	9.480	9.479	9.406
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(55.067)	(58.048)	(61.615)
Debiti finanziari verso controllate/correlate	(29.785)	(31.503)	(27.817)
Posizione finanziaria netta corrente	(72.705)	(77.828)	(77.988)
Crediti finanziari	613	723	629
Crediti finanziari verso controllate/correlate	674	673	664
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(3.977)	(3.977)	(4.477)
Debiti finanziari verso controllate/correlate	(9.970)	(7.533)	(7.760)
Deb. Finanziari (Vendor loan – Nch)	(9.819)	(9.819)	(9.819)
Posizione finanziaria netta non corrente	(22.478)	(19.932)	(20.763)
Posizione finanziaria netta Civilistica	(95.183)	(97.761)	(98.751)

La posizione finanziaria netta consolidata è migliorata di 4.583 migliaia di Euro rispetto alla situazione al 30 giugno 2007 mentre quella civilistica è migliorata di 2.578 migliaia di Euro, sempre rispetto al 30 giugno 2007. Il miglioramento della posizione finanziaria netta consolidata è dovuta al minor utilizzo di linee di factoring e di autoliquidante a seguito di maggiori incassi avvenuti nel periodo di riferimento. Per quanto riguarda la posizione finanziaria netta civilistica il miglioramento è stato più contenuto per effetto dell'erogazione da parte della controllata APIA S.A. della seconda tranche del contratto di finanziamento, sottoscritto nel 2006, per CHF 4.000.000 avvenuta in data 23 luglio 2007.

5. Affidamenti concessi dal sistema bancario, gli importi utilizzati , le eventuali richieste di rientro.

L'analisi degli affidamenti e degli utilizzi per tipologia al 31 luglio 2007 è rappresentata nel seguente prospetto (in migliaia di Euro):

<i>Linee Bancarie</i>	<i>Affidamenti 31.07.2007</i>	<i>Utilizzi 31.07.2007</i>	<i>Disponibilità di fido 31.07.2007</i>
Linee di Cassa	5.500	(5.303)	197
Linee Autoliquidanti	3.000	(1.467)	1.533
Linee Finanziarie (POOL Capofila Intesa San Paolo Tranche A-B)	60.000	(60.000)	-
Linee Autoliquidanti (POOL Capofila Intesa San Paolo Tranche C)	15.000	(11.454)	3.546
Mutui	4.500	(4.500)	-
Totale Affidamenti Bancari	88.000	(82.724)	5.276
Linee Factoring	3.000	(556)	2.444
Totale Affidamenti Factoring	3.000	(556)	2.444
Totale Linee Bancarie/Factoring	91.000	(83.280)	7.720

La disponibilità complessiva è passata da 4.037 migliaia di euro al 30 giugno 2007 a 7.720 migliaia di euro al 31 luglio 2007.

Al 31 luglio 2007 il numero delle banche affidanti è pari a 11.

Nessuna richiesta di rientro è pervenuta a Tas.

6. Descrizione dei principali covenants e negative pledges e l'indicazione del loro rispetto

Il contratto di finanziamento in pool con Banca Intesa S.p.A. (ora Intesa Sanpaolo S.p.A.), stipulato in data 10 novembre 2006 da TAS S.p.A. per far fronte all'operazione di aggregazione già comunicata al mercato mediante il documento informativo del 14 agosto 2006, impone la verifica di una serie di parametri finanziari, il cui mancato rispetto prevede il venir meno del beneficio del termine sui finanziamenti concessi.

Detto finanziamento è garantito da un pegno concesso da NCH su n. 1.192.230 azioni di TAS, corrispondenti al 67,276%, salvo eventuali aggiustamenti nel caso di successivi aumenti di capitale di TAS stessa.

La verifica sul rispetto di tali parametri finanziari è fissata entro trenta giorni dalla data di approvazione, da parte dell'assemblea, del bilancio di TAS S.p.A.

I parametri finanziari previsti dal contratto e legati ai dati del bilancio consolidato di TAS sono di seguito riportati:

Parametro	2006	2007	2008	2009 e ss
PFN/PN	< 2,2	< 1,6	< 1,1	< 0,8
PFN/EBITDA	< 2,6	< 2,3	< 2	< 1,5
EBITDA/Oneri finanziari	> 5	> 5	> 5	> 5

PFN= Posizione finanziaria netta

PN= Patrimonio netto

Si evidenzia fin da ora che i parametri finanziari per il 2006 ed al 30 giugno 2007 non sono stati rispettati e si prevede altrettanto anche per l'esercizio corrente e per gli esercizi successivi di piano (2008 – 2009). L'effetto contrattuale del mancato rispetto di detti parametri finanziari è rappresentato dalla perdita del beneficio del termine e quindi dall'insorgere in capo alle Banche del pool del diritto di

richiesta di rimborso a pronti delle somme erogate per un totale al 30 giugno 2007 di 72,1 milioni di Euro.

Il Consiglio di Amministrazione della società, a tal proposito, con lettera del 23 aprile 2007, ha richiesto alle banche finanziatrici di:

- derogare al rispetto dei parametri finanziari relativi a tutto l'esercizio 2006;
- rinunciare ad avvalersi dei rimedi previsti dal contratto con riferimento al mancato rispetto dei parametri finanziari ed all'accensione da parte della società di un finanziamento con istituto bancario estraneo al Pool;
- prestare il loro consenso affinché si proceda, nel più breve tempo possibile ed in buona fede, a negoziare le modifiche necessarie affinché il contratto di finanziamento in essere possa essere adattato al modificato contesto competitivo indicato nel Piano.

A supporto di tale richiesta la società ha manifestato la disponibilità della capogruppo NCH a:

- subordinare al Finanziamento in Pool il pagamento degli interessi sull'ammontare del Vendor Loan quale residuerà al netto degli effetti delle rettifiche di prezzo sopra citate;
- rilasciare un impegno a concedere a TAS, entro il 31 dicembre 2007, un prestito subordinato di €15 milioni, fornendo, a supporto di tale impegno, adeguate garanzie reali.

Con lettera in data 27 aprile 2007, Intesa Sanpaolo, nella sua qualità di Banca Agente, anche a nome e per conto delle altre banche finanziatrici, ha comunicato che *“pur non essendo alla data nelle condizioni di concedere le deroghe contrattuali richieste da TAS, tutte le banche eroganti il Finanziamento in Pool hanno sottoposto, con parere favorevole, ai propri organi deliberativi:*

- *l'impegno a sospendere fino al 31/12/2007 l'esercizio dei diritti e l'azionamento dei rimedi attribuiti dal contratto di Finanziamento in Pool per le violazioni rappresentate dalla società (e cioè, secondo quanto risulta a TAS, ed in sintesi, il mancato rispetto dei parametri finanziari, l'accensione di altro finanziamento);*
- *l'impegno a rinegoziare in buona fede le modifiche necessarie affinché il contratto di Finanziamento in Pool possa essere adattato nel più breve tempo possibile alle nuove circostanze di fatto e possa trovare un nuovo equilibrio mutuamente condiviso fra le parti”.*

Con successiva comunicazione del 15 giugno 2007 Intesa Sanpaolo, nella sua qualità di Banca Agente, anche a nome e per conto delle altre banche finanziatrici, ha comunicato che *“pervenue le comunicazioni da parte di tutti gli istituti bancari partecipanti al pool, dobbiamo informarvi, nostro malgrado, che non è stato raggiunto il quorum necessario per poter dare corso alle vostre richieste. È stata comunque unanimemente manifestata la disponibilità di massima a concordare una soluzione adeguata, fermo restando che qualunque intervento delle banche dovrà necessariamente avvenire sulla base di una due diligence contabile e di asseverazione del nuovo piano industriale da parte di un advisor di gradimento delle banche”.*

Come indicato nel precedente punto 2 sono in corso riunioni fra i rappresentanti di Tas e quelli degli Istituti di credito creditori della Società finalizzate alla rinegoziazione del debito bancario.

7. Eventuali ulteriori iniziative per il riequilibrio del rapporto tra mezzi propri e mezzi di terzi, anche per quanto attiene ad eventuali rinegoziazioni delle condizioni relative a debiti commerciali e finanziari.

Si rinvia a quanto indicato al precedente punto 2.

- 8. Analisi a data aggiornata di eventuali rapporti di debito scaduti della società, inclusi sia i debiti finanziari sia quelli di natura commerciale, tributaria, previdenziale e verso i dipendenti, per categorie di controparti con separata evidenziazione dei rapporti con parti correlate. Qualora esistenti, indicazione delle eventuali iniziative di sospensione dei rapporti di fornitura, dei solleciti, delle ingiunzioni di pagamento e delle azioni esecutive intraprese da parte dei creditori.**

Fatto salvo quanto indicato nel precedente punto 6, al 31 luglio 2007 risultavano scaduti debiti commerciali per un importo di 3.355 migliaia di Euro dei quali 240 migliaia di Euro verso parti correlate e 353 migliaia di Euro verso società controllate. Si precisa che lo scaduto da meno di 30 giorni è pari a 1.850 migliaia di euro. Non esistono debiti scaduti di natura finanziaria, tributaria, previdenziale e verso i dipendenti.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.tasnch.it.

TAS SpA, società del gruppo NCH, quotata al MTAX dal maggio 2000, segmento STAR, è leader di mercato in Italia nel segmento del software e dei servizi per la connessione tra le banche, gli intermediari finanziari e le Borse e principale operatore sul mercato italiano nel settore del software bancario per sistemi di pagamento, tesoreria e reti interbancarie (RNI e SWIFT). TAS ha avviato un processo di espansione della propria attività all'estero con proprie sedi in Francia, Spagna e Svizzera ed arricchendo l'offerta con soluzioni innovative per processi bancari "core" come la gestione completa del Credito, del Portafoglio e del CRM ("Customer Relationship Management").

Codice Borsa 121670

Per contatti:

Cristiana Mazzenga

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

Tel: +39 – 06 72971453

Fax: +39 – 06 72971444

e-mail: cristiana.mazzenga@tasitalia.com